



# Grundlagen der Finanzwirtschaft

Das Übungsbuch

4., aktualisierte Auflage

Jonathan Berk  
Peter DeMarzo

**Grundlagen der Finanzwirtschaft**  
**Das Übungsbuch**

# Grundlagen der Finanzwirtschaft - Das Übungsbuch

## Inhaltsverzeichnis

Grundlagen der Finanzwirtschaft

Impressum

Inhaltsübersicht

Inhaltsverzeichnis

Kapitel 1 - Das Unternehmen als Gesellschaft

1.1 Die vier Unternehmensformen

1.2 Inhaberschaft im Vergleich mit der Kontrolle von Unternehmen

1.3 Lösungen

Kapitel 2 - Einführung in die Analyse von Finanzberichten

2.1 Die Bilanz

2.2 Bilanzanalyse

2.3 Die Gewinn- und Verlustrechnung

2.4 Die Kapitalflussrechnung

2.5 Lösungen

Kapitel 3 - Finanzielle Entscheidungsfindung und das Gesetz des einheitlichen Preises

3.1 Entscheidungsfindungen

3.2 Zinssätze und der Zeitwert des Geldes

3.3 Der Barwert und die Kapitalwertentscheidungsregel

3.4 Arbitrage und das Gesetz des einheitlichen Preises

3.5 Arbitragefreiheit und Wertpapierpreise

3.6 Lösungen

# **Inhaltsverzeichnis**

## **Kapitel 4 - Der Zeitwert des Geldes**

- 4.1 Der Zeitstrahl
- 4.2 Drei goldene Regeln
- 4.3 Die Bewertung einer Zahlungsreihe
- 4.4 Die Berechnung des Kapitalwerts
- 4.5 Ewige Renten, endliche Renten und andere Sonderfälle
- 4.6 Auflösen nach anderen Variablen als dem Barwert und dem Endwert
- 4.7 Lösungen

## **Kapitel 5 - Zinssätze**

- 5.1 Die verschiedenen Bedeutungen der Zinssätze
- 5.2 Anwendung: Zinssätze und Darlehen
- 5.3 Die Determinanten von Zinssätzen
- 5.4 Risiko und Steuern
- 5.5 Die Opportunitätskosten des Kapitals
- 5.6 Lösungen

## **Kapitel 6 - Die Bewertung von Anleihen**

- 6.1 Cashflows, Preise und Renditen von Anleihen
- 6.2 Das Verhalten von Anleihepreisen
- 6.3 Die Zinsstrukturkurve und Arbitrage mit Anleihen
- 6.4 Unternehmensanleihen
- 6.5 Lösungen

## **Kapitel 7 - Investitionsentscheidungen**

- 7.1 Der Kapitalwert und Einzelprojekte
- 7.2 Die interne Zinsfußregel
- 7.3 Der Amortisationszeitpunkt
- 7.4 Die Auswahlentscheidung bei mehreren Projekten

# Inhaltsverzeichnis

7.5 Projektauswahl bei beschränkten Ressourcen

7.6 Lösungen

## Kapitel 8 - Grundlagen der Investitionsplanung

8.1 Prognose von Einnahmen

8.2 Bestimmung des freien Cashflows und des Kapitalwertes

8.3 Die Auswahl unter mehreren Alternativen

8.4 Weitere Anpassungen des freien Cashflows

8.5 Die Analyse eines Projektes

8.6 Lösungen

## Kapitel 9 - Die Bewertung von Aktien

9.1 Das Dividend-Discount-Modell

9.2 Die Anwendung des Dividend-Discount-Modells

9.3 Das Total-Payout- und das Discounted-Free-Cash-Flow-Modell

9.4 Die Bewertung auf der Grundlage vergleichbarer Unternehmen

9.5 Informationen, Wettbewerb und Aktienkurse

9.6 Lösungen

## Kapitel 10 - Kapitalmärkte und die Bewertung des Risikos

10.1 Übliche Maße für Risiko und Ertrag

10.2 Historische Erträge von Aktien und Anleihen

10.3 Der historische Trade-Off zwischen Risiko und Ertrag

10.4 Gemeinsames versus unabhängiges Risiko

10.5 Diversifikation von Aktienportfolios

10.6 Die Messung des systematischen Risikos

10.7 Das Beta und die Kapitalkosten

10.8 Lösungen

## Kapitel 11 - Die optimale Portfolioallokation und das

# **Inhaltsverzeichnis**

## **Capital-Asset-Pricing-Modell**

- 11.1 Die erwartete Rendite eines Portfolios
- 11.2 Die Volatilität eines Portfolios aus zwei Aktien
- 11.3 Die Standardabweichung eines großen Portfolios
- 11.4 Risiko versus Ertrag: Die Zusammensetzung eines effizienten Portfolios
- 11.5 Risikolose Anlageformen und Kreditaufnahme
- 11.6 Das Tangentialportfolio und geforderte Renditen
- 11.7 Das Capital-Asset-Pricing-Modell
- 11.8 Die Bestimmung der Risikoprämie
- 11.9 Lösungen

## **Kapitel 12 - Die Schätzung der Kapitalkosten**

- 12.1 Die Eigenkapitalkosten
- 12.2 Das Marktportfolio
- 12.3 Fremdkapitalkosten
- 12.4 Die Kapitalkosten eines Projekts
- 12.5 Merkmale des Projektrisikos und der Einfluss der Finanzierung
- 12.6 Lösungen

## **Kapitel 13 - Anlegerverhalten und Kapitalmarkteffizienz**

- 13.1 Wettbewerb und Kapitalmärkte
- 13.2 Informationen und rationale Erwartungen
- 13.3 Das Verhalten einzelner Anleger
- 13.4 Systematische Verzerrungseffekte beim Handeln von Wertpapieren
- 13.5 Die Effizienz des Marktportfolios
- 13.6 Markt-Anomalien und die Debatte über die Markteffizienz
- 13.7 Mehrfaktoren-Risikomodelle
- 13.8 Lösungen

# Inhaltsverzeichnis

## Kapitel 14 - Die Kapitalstruktur an einem vollkommenen Markt

- 14.1 Finanzierung durch Eigenkapital gegenüber der Finanzierung durch Fremdkapital
- 14.2 Modigliani-Miller I: Verschuldung, Arbitrage und Unternehmenswert
- 14.3 Modigliani-Miller II: Verschuldung, Risiko und die Kapitalkosten
- 14.4 Trugschlüsse bei der Kapitalstruktur
- 14.5 Lösungen

## Kapitel 15 - Fremdkapital und Steuern

- 15.1 Der fremdfinanzierungsbedingte Steuervorteil
- 15.2 Bewertung des fremdfinanzierungsbedingten Steuervorteils
- 15.3 Steuern auf Anteilseignerebene
- 15.4 Die optimale Kapitalstruktur mit Steuern
- 15.5 Lösungen

## Kapitel 16 - Finanzielle Notlage, Managementanreize und Information

- 16.1 Zahlungsausfall und Insolvenz in einem vollkommenen Markt
- 16.2 Kosten der Insolvenz und finanzielle Notlage
- 16.3 Insolvenzkosten und Unternehmenswert
- 16.4 Optimale Kapitalstruktur: Die Trade-Off-Theorie
- 16.5 Ausbeutung der Fremdkapitalgeber: Die Agency-Kosten der Verschuldung
- 16.6 Motivation der Manager: Der Agency-Nutzen aus der Verschuldung
- 16.7 Agency-Kosten und die Trade-Off-Theorie
- 16.8 Asymmetrische Information und Kapitalstruktur
- 16.9 Lösungen

# Inhaltsverzeichnis

## Kapitel 17 - Ausschüttungsstrategie

- 17.1 Ausschüttung an die Aktionäre
- 17.2 Vergleich von Dividenden und Aktienrückkäufen
- 17.3 Der Steuernachteil der Dividenden
- 17.4 Dividend Capture und Steuerklientel
- 17.5 Auszahlung versus Thesaurierung von Barmitteln
- 17.6 Ausschüttungsstrategie und ihre Signalwirkung
- 17.7 Stockdividenden, Splits und Spin-Offs
- 17.8 Lösungen

## Kapitel 18 - Investitionsplanung und Bewertung bei Verschuldung

- 18.1 Die wichtigsten Konzepte im Überblick
- 18.2 Die Methode des gewichteten Durchschnitts der Kapitalkosten
- 18.3 Die Adjusted-Present-Value-Methode
- 18.4 Die Flow-to-Equity-Methode
- 18.5 Projektbasierte Kapitalkosten
- 18.6 Der APV bei anderen Verschuldungsstrategien
- 18.7 Andere Auswirkungen der Finanzierung
- 18.8 Fortgeschrittene Themen der Investitionsplanung
- 18.9 Lösungen

## Kapitel 19 - Beschaffung von Eigenkapital

- 19.1 Eigenkapitalfinanzierung in Privatunternehmen
- 19.2 Der Börsengang
- 19.3 IPO-Paradoxa
- 19.4 Seasoned Equity Offerings
- 19.5 Lösungen

## Kapitel 20 - Fremdfinanzierung



# **Inhaltsverzeichnis**

20.1 Fremdkapital in Unternehmen

20.2 Andere Arten von Anleihen

20.3 Covenants von Anleihen

20.4 Rückzahlungsbedingungen

20.5 Lösungen

## **Kapitel 21 - Leasing**

21.1 Die Grundlagen des Leasings

21.2 Bilanzierung, Steuern und rechtliche Konsequenzen des  
Leasings

21.3 Die Leasingentscheidung

21.4 Lösungen

## **Kapitel 22 - Finanzoptionen**

22.1 Ertrag einer Option am Verfallstag

22.2 Put-Call-Parität

22.3 Faktoren, die Optionspreise beeinflussen

22.4 Die vorzeitige Ausübung von Optionen

22.5 Optionen und Finanzwirtschaft

22.6 Lösungen

Copyright

# Copyright

Daten, Texte, Design und Grafiken dieses eBooks, sowie die eventuell angebotenen eBook-Zusatzdaten sind urheberrechtlich geschützt. Dieses eBook stellen wir lediglich als **persönliche Einzelplatz-Lizenz** zur Verfügung!

Jede andere Verwendung dieses eBooks oder zugehöriger Materialien und Informationen, einschließlich

- der Reproduktion,
- der Weitergabe,
- des Weitervertriebs,
- der Platzierung im Internet, in Intranets, in Extranets,
- der Veränderung,
- des Weiterverkaufs und
- der Veröffentlichung

bedarf der **schriftlichen Genehmigung** des Verlags. Insbesondere ist die Entfernung oder Änderung des vom Verlag vergebenen Passwort- und DRM-Schutzes ausdrücklich untersagt!

Bei Fragen zu diesem Thema wenden Sie sich bitte an: **info@pearson.de**

## Zusatzdaten

Möglicherweise liegt dem gedruckten Buch eine CD-ROM mit Zusatzdaten oder ein Zugangscode zu einer eLearning Plattform bei. Die Zurverfügungstellung dieser Daten auf unseren Websites ist eine freiwillige Leistung des Verlags. **Der Rechtsweg ist ausgeschlossen.** Zugangscodes können Sie darüberhinaus auf unserer Website käuflich erwerben.

## Hinweis

Dieses und viele weitere eBooks können Sie rund um die Uhr und legal auf unserer Website herunterladen:

**<https://www.pearson-studium.de>**